

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

DEVIA AMIRTA APRILIYANTI

B100110256

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA ”

Yang disusun oleh:

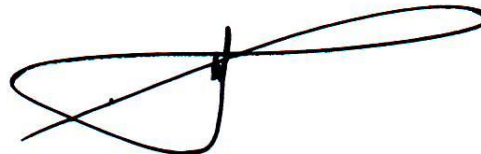
DEVIA AMIRTA APRILIYANTI,

B 100 110 256

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, 11 Maret 2015

Pembimbing Utama



(Drs. Wiyadi, M.M., Ph.D)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. M. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **DEVIA AMIRTA APRILIYANTI**

NIRM : **11.6.106.02016.500256**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta bakal saya terima.

Surakarta, 11 Maret 2015

Yang membuat pernyataan

(DEVIA AMIRTA APRILIYANTI)

MOTO

Orang yang berakal adalah orang yang selalu mengoreksi dirinya, dan memperbanyak amalan untuk bekal matikan orang yang lemah adalah seorang yang mengikuti hawa nafsunya, tetapi berkahayal pahala kepada Allah Ta'ala.

(H.R. Tirmidzi)

“Barangsiapa berjalan di suatu jalan untuk menuntut ilmu, maka Allah akan mempermudah jalan ke Surga” (HR. Muslim)

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu pasti ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”

(QS. Al-Insyirah: 6-8)

“Doa dan restu kedua orang tua merupakan bekal buat kita melangkah meraih kesuksesan, Berusahalah selalu berikan yang terbaik buat kedua orang tua kita”

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati, karya sederhana ini kupersembahkan untuk:

Allah SWT. Yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya.

*Papa dan mama tercinta yang selalu memberikan kasih sayang, cinta,
pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan serta selalu menyebut
namaku didalam doanya.*

Keluarga besarku, yang selalu memberikan motivasi serta doanya.

*Semua sahabat dan teman-teman serta seseorang yang spesial yang selalu
bersedia membantuku, menyemangati, dan mendukungku.*

Almamater UMS tercinta.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya dan karunia yang telah dilimpahkan penulis dapat menyelesaikan tugas penyusunan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Adapun judul Skripsi yang penulis susun adalah: **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan penulis dalam pengumpulan data, waktu dan pengalaman. Penulis tidak dapat menyelesaikan sendiri tanpa bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan secara langsung maupun tidak langsung tidak mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu penulis mengharap kritik dan saran dari para pembaca demi kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. M. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE., M.Si, selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Wiyadi, M.M., Ph.D. selaku Pembimbing Utama yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, nasihat dan dorongannya dengan penuh kesabaran sampai terselesaikannya skripsi ini.

4. Bapak Drs. Kusdiyanto, M.Si. selaku Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan dan membimbing demi kelancaran selama menempuh studi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan yang dapat bermanfaat bagi penulis untuk menjalani kehidupan dimasa mendatang.
6. Segenap karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu dalam memberikan pelayanan maupun informasi.
7. Papa dan mama tercinta serta keluarga besarku, terimakasih atas segala yang kalian berikan untukku, semua pengorbanan dan dukungan tidak akan pernah penulis lupakan hingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Seseorang yang selalu spesial dihatiku, terimakasih sudah menjadi penyemangatkku,serta bantuan, doa dan dukungannya. Sukses untukmu.
9. Sahabat kecilku, Agustin, Mala, Putri dan Riska terimakasih atas doa dan semangatnya.
10. Sahabatku tersayang, desy, iken, nevi, tika dan dedek, terimakasih untuk segala bantuan baik tenaga, pikiran dan dukungannya, doa dan semangat kalian yang menjadi motivasiku serta canda dan tawa yang kalian hadirkan tak akan pernah ku lupa. Sukses untuk kalian.
11. Untuk mas Sajiwo terimakasih atas bantuan, doa dan semangat yang diberikan. Sukses ya mas.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan, doa, semangat serta membantu penulis sehingga tersusunnya skripsi ini.

Tidak ada yang sempurna di dunia ini, begitu pula dengan skripsi ini yang masih jauh dari sempurna. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, perusahaan dan semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 11 Maret 2015

Penulis



Devia Amirta Apriliyanti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKS.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian Pasar Modal	8
2. Manfaat Pasar Modal	9
3. Jenis-jenis Pasar Modal	10
4. Saham.....	11
5. Jenis-jenis Saham.....	12
6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	14
7. Kinerja Keuangan	16
8. Analisis Laporan Keuangan	16
B. Penelitian Terdahulu	22

	C. Hipotesis.....	25
	D. Kerangka Pemikiran.....	25
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Jenis Penelitian.....	27
	B. Populasi dan Sampel	27
	C. Data dan Sumber Data	28
	D. Definisi Operasional.....	28
	E. Metode Pengumpulan Data	30
	F. Metode Analisis Data	30
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
	A. Pemilihan Sampel dan Pengumpulan Data	37
	B. Deskripsi Data	39
	C. Analisis Data dan Pembahasan.....	40
	1. Pengujian Asumsi Klasik.....	40
	2. Pengujian Regresi Linier Berganda.....	44
	3. Pengujian Hipotesis	46
	D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	52
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	56
	B. Keterbatasan Penelitian.....	57
	C. Saran.....	58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1 Hasil Pemilihan Sampel	38
Tabel IV.2 Hasil Diskripsi Data	39
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinieritas	42
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel IV.6 Hasil Heteroskedasitas	44
Tabel IV.7 Hasil Uji Regression linear berganda	45
Tabel IV.8 Hasil Koefisien Determinasi	46

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1. Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
2. Gambar 3.1 Pengujian Hipotesis F.....	34
3. Gambar 3.2 Pengujian Hipotesis t.....	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Data Penelitian Periode 2010-2013

Lampiran 3. Data Outliers

Lampiran 4. Deskriptive Statistik

Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 6. Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 7. Hasil Analisis Uji t, Uji F, dan R^2

Lampiran 8. Nilai t_{tabel} dan Nilai F_{tabel}

ABSTRAK

Kinerja keuangan merupakan faktor penting untuk menarik investor dalam membeli saham. Harga saham ditentukan melalui mekanisme harga pada saat pasar saham sedang berlangsung berdasarkan pada permintaan dan penawaran saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dengan menggunakan rasio *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Equity* (ROE), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham perusahaan perbankan baik secara parsial maupun simultan. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria sampel penelitian ini berjumlah 56 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode pengamatan 2010-2013. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Surakarta (UMS).

Metode analisis penelitian yang digunakan adalah pengujian asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, Uji R^2 , Uji F dan Uji t. Berdasarkan hasil dari penelitian uji F menunjukkan secara simultan, variabel CAR, ROE, dan PER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial dengan uji t menunjukkan variabel CAR tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel ROE dan PER memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER) dan harga saham